

## RESULTATS SEMESTRIELS 2014



## PRESENTATION SFAF

JEUDI 18 SEPTEMBRE 2014

# SOMMAIRE

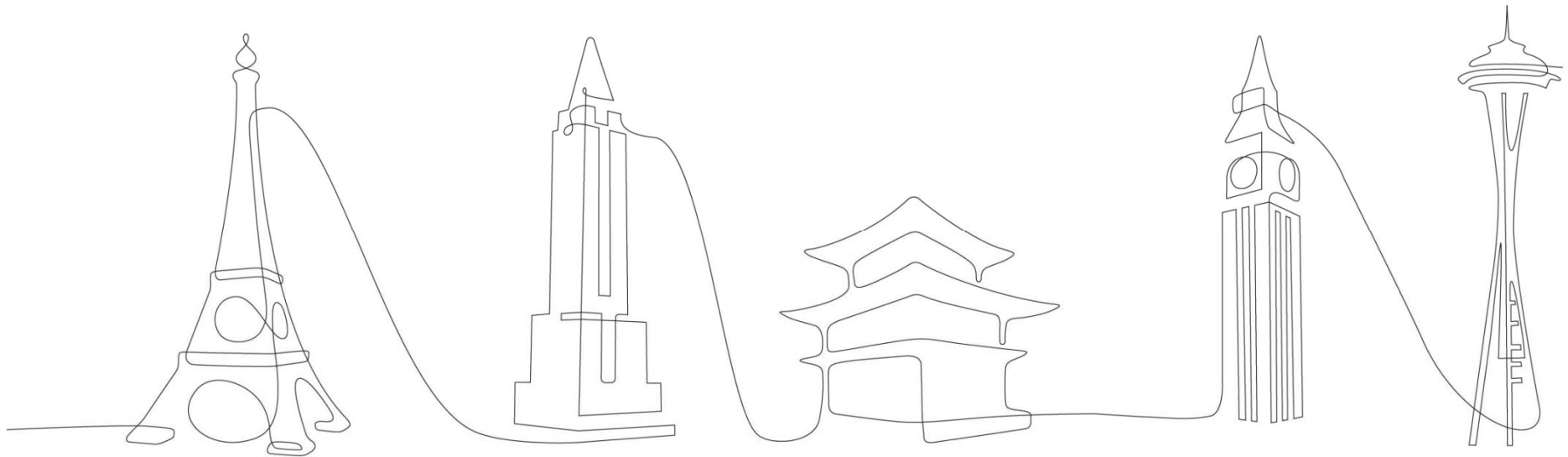


**01** - FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014

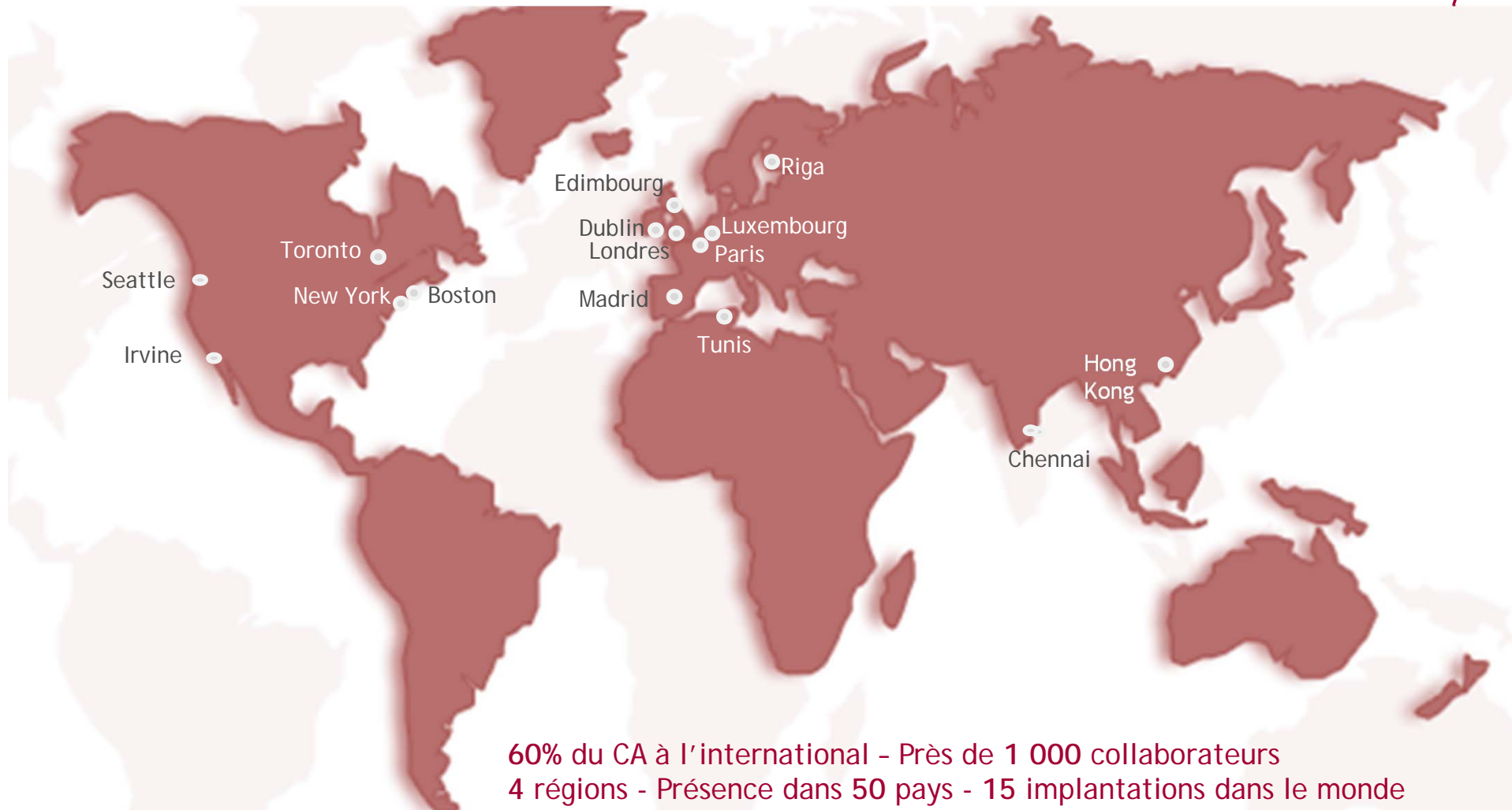
**02** - RÉSULTATS SEMESTRIELS 2014

**03** - PERSPECTIVES

# LE GROUPE LINEDATA



# UN GROUPE MONDIAL



# FAITS MARQUANTS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014



# UN 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2014 DE TRANSITION



- ➔ Une activité commerciale en deçà des attentes : booking S1 2014 à 25,3M€ en diminution de 27%
- ➔ Un chiffre d'affaires en léger recul de 2% (7% à données comparables)
- ➔ Un investissement soutenu dans l'innovation et dans la relation clients
- ➔ Un EBITDA en baisse mais restant à un niveau élevé de marge

## Lancement d'un projet R&D fédérateur dans le back office

- Création d'un module de gestion des processus métiers commun à l'ensemble des produits en association avec une démarche globale d'amélioration des interfaces utilisateurs afin de renforcer la visibilité de Linedata sur ce segment

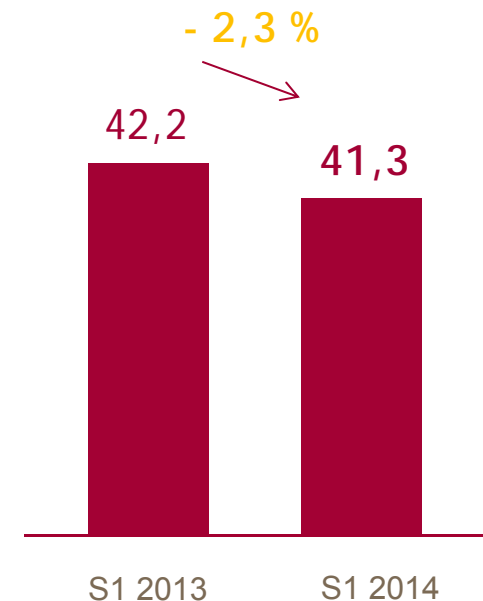
## Bonne dynamique commerciale des hedge funds

- Déploiement de la nouvelle offre Linedata Global Hedge
- De nombreuses signatures notamment en Asie (8 sur le semestre)

## Préparation de la sortie de la nouvelle version de Linedata Longview pour S2

- Impact négatif au S1 sur l'activité consulting notamment aux USA

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



# RECOMPENSES 2014



Prix du « Meilleur service client pour les plates-formes de trading »



Prix du « Meilleur service de gestion de portefeuilles »



# LENDING & LEASING



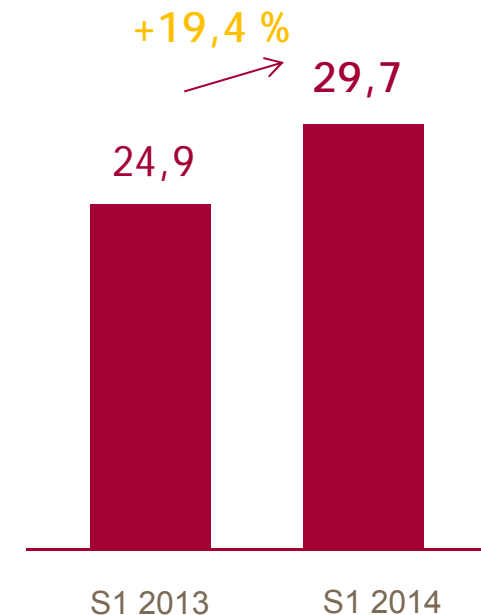
Un premier semestre qui bénéficie de l'apport sur 6 mois de l'activité CapitalStream

Situation de CapitalStream 15 mois après l'acquisition :

- Très bonne intégration au sein du Groupe de l'équipe de management
- Satisfaction générale sur la qualité de la solution logicielle et les processus opérationnels
- Un peu de retard dans le plan d'affaires 2014 lié au décalage de certains projets

Finalisation de la deuxième tranche de la nouvelle version Ekip <sup>360</sup>

CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)



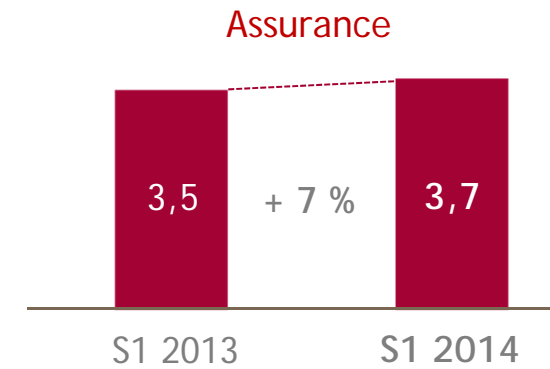
# EPARGNE ET ASSURANCE



CHIFFRE D'AFFAIRES (M€)

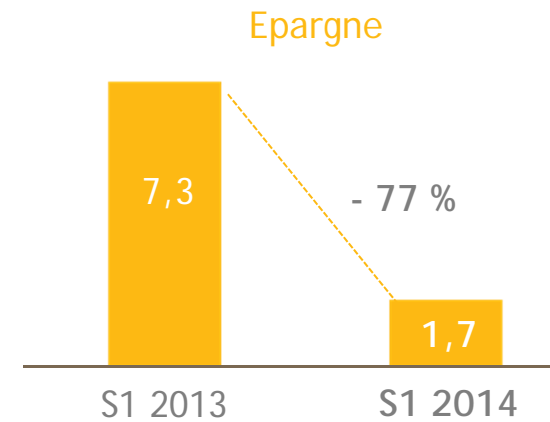
## Assurance

- Bonne activité sur la base installée

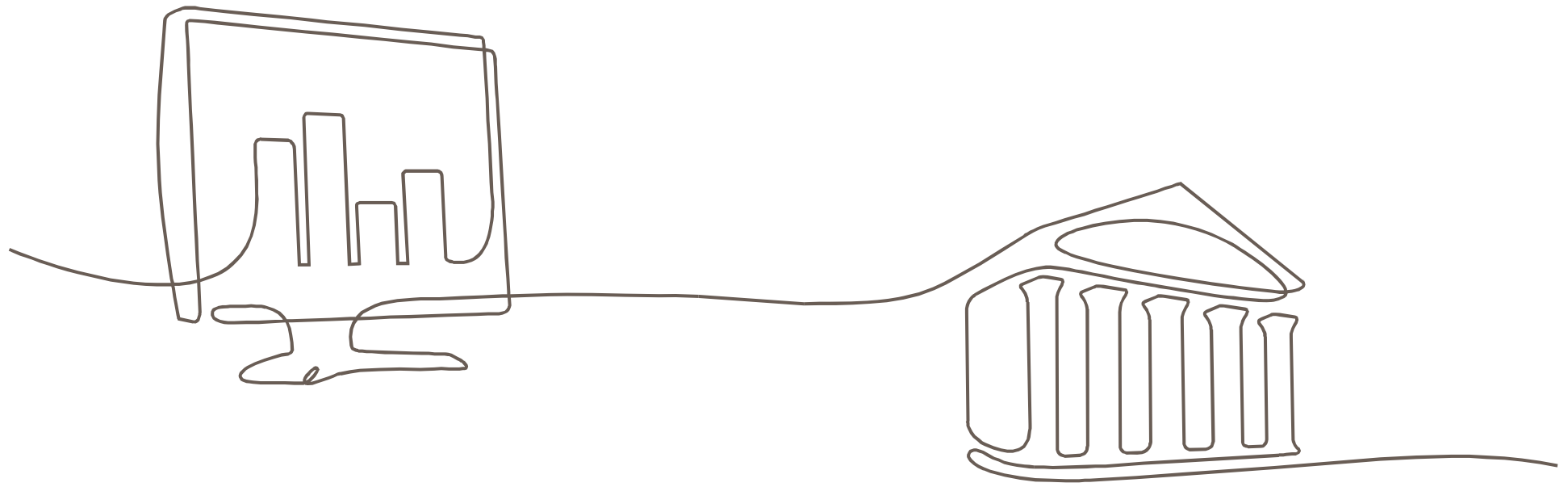


## Epargne

- Un effet de base défavorable comme anticipé



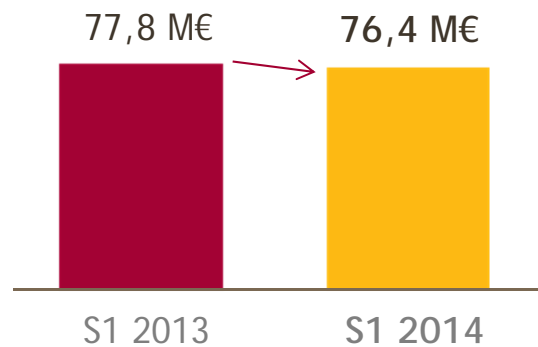
# RESULTATS SEMESTRIELS 2014



# PRINCIPAUX INDICATEURS

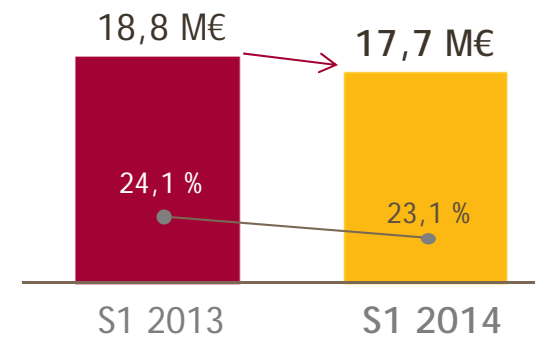
## CHIFFRE D'AFFAIRES

- 1,8%



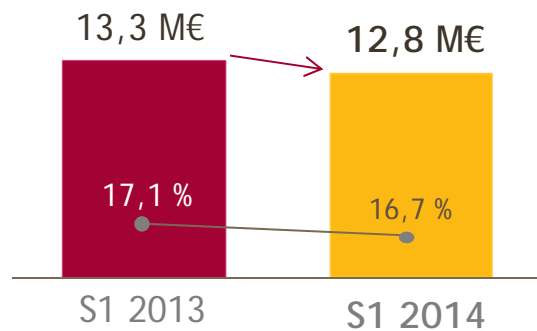
## EBITDA

- 5,9%



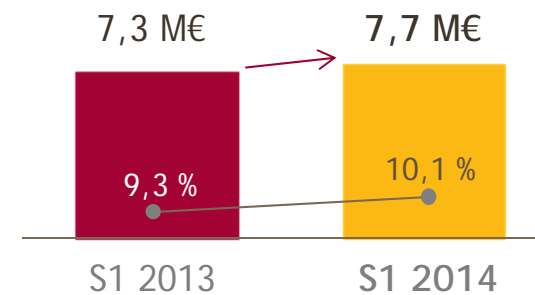
## RESULTAT OPERATIONNEL

- 4,1%



## RESULTAT NET

+ 6,6%



## EVOLUTION DES TAUX DE CHANGE 2013 / 2014 (\$/£)



	S1 2013	2013	S1 2014	Variation
\$				
Taux moyen (P&L)	1,313		1,370	-4,3%
Taux de clôture (Bilan)		1,379	1,366	+1,0%
£				
Taux moyen (P&L)	0,851		0,821	+3,5%
Taux de clôture (Bilan)		0,834	0,801	+3,9%

# CHIFFRE D'AFFAIRES PAR REGION



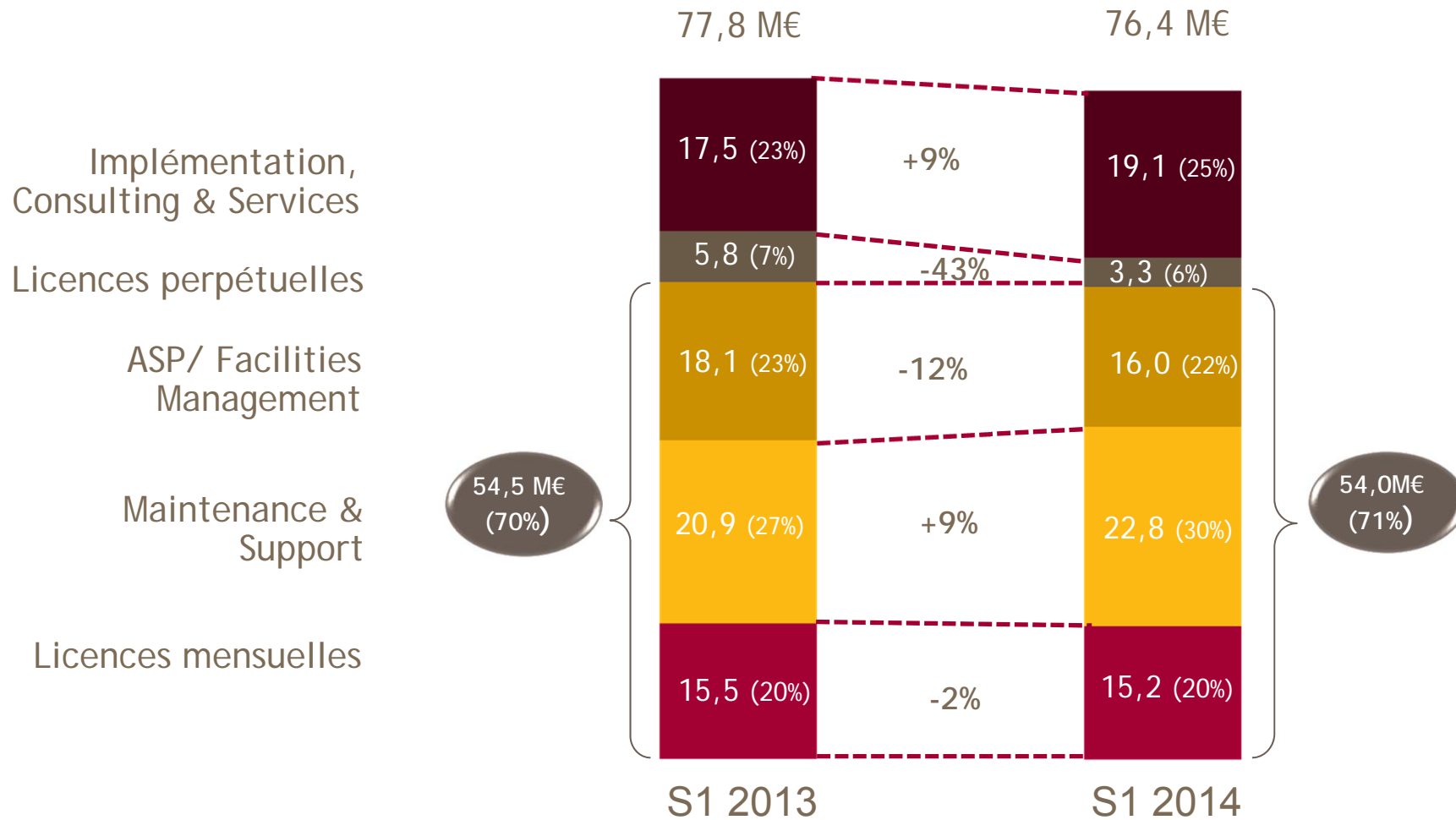
En M€ IFRS	S1 2013	S1 2014	Variation	Variation à taux de change et périmètre * constants
Europe du Sud	36,6	30,2	-17,5%	-17,5%
Europe du Nord	13,0	14,4	+10,4%	+7,2%
Amérique du Nord	26,6	30,3	+13,9%	-0,5%
Asie	1,6	1,5	-5,6%	-1,1%
<b>Total</b>	<b>77,8</b>	<b>76,4</b>	<b>-1,8%</b>	<b>-7,2%</b>

\* Intégrant l'activité CapitalStream à compter du 22 mars 2013

# FORTE RÉCURRENCE DE L'ACTIVITÉ



Une base installée génératrice de revenus récurrents



# EBITDA



En M€ IFRS	S1 2013	S1 2014	Variation
Chiffre d'affaires	77,8	76,4	-1,8%
Achats et charges externes	(17,7)	(16,0)	-9,5%
Impôts et taxes	(1,7)	(1,6)	-7,4%
Charges de personnel	(39,6)	(40,3)	+1,7%
Autres produits et charges	(0,0)	(0,8)	-68,8%
<b>EBITDA</b>	<b>18,8</b>	<b>17,7</b>	<b>-5,9%</b>
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>24,1%</i>	<i>23,1%</i>	-



## MARGE D'EBITDA PAR REGION



En % du CA	S1 2013	S1 2014
Europe du Sud	27,8%	23,7%
Europe du Nord	20,0%	23,8%
Amérique du Nord	22,1%	23,0%
Asie	7,8%	7,1%
<b>Total</b>	<b>24,1%</b>	<b>23,1%</b>

# COMPTE DE RESULTATS



En M€ IFRS	S1 2013	S1 2014	Variation	Variation à taux de change et périmètre constants*
Chiffre d'affaires	77,8	76,4	-1,8%	-7,2%
EBITDA	18,8	17,7	-5,9%	-6,3%
<i>Marge d'EBITDA</i>	<i>24,1%</i>	<i>23,1%</i>		
Résultat opérationnel	13,3	12,8	-4,1%	-0,8%
<i>Marge opérationnelle</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,7%</i>		
Résultat financier	(1,0)	(1,0)		
Impôts	(5,0)	(4,1)	-18,4%	
<b>Résultat net</b>	<b>7,3</b>	<b>7,7</b>	<b>+6,6%</b>	
<i>Marge nette</i>	<i>9,3%</i>	<i>10,1%</i>		

\*intégrant l'activité CapitalStream à compter du 22 mars 2013

# ANALYSE DES IMPÔTS SEMESTRIELS



En M€ IFRS	S1 2013	S1 2014	Commentaires
Résultat avant impôt	12,3	11,8	
Impôt théorique	4,2	4,1	Taux d'impôt théorique : 34,4%
Différence de taux d'impôt par pays	(0,7)	(0,6)	USA, UK, Irlande, Tunisie, ...
Impôt exigible sur différences permanentes	0,5	0,4	Reclassement CVAE, Contribution 3% sur dividendes
Retenue à la source	0,9*	0,2	Correction des retenues à la source
<b>Impôt réel</b>	<b>5,0</b>	<b>4,1</b>	Taux d'impôt réel : 40,7%
<b>Résultat net</b>	<b>7,3</b>	<b>7,7</b>	

\* Montant correspondant principalement à des retenues à la source sur exercices antérieurs

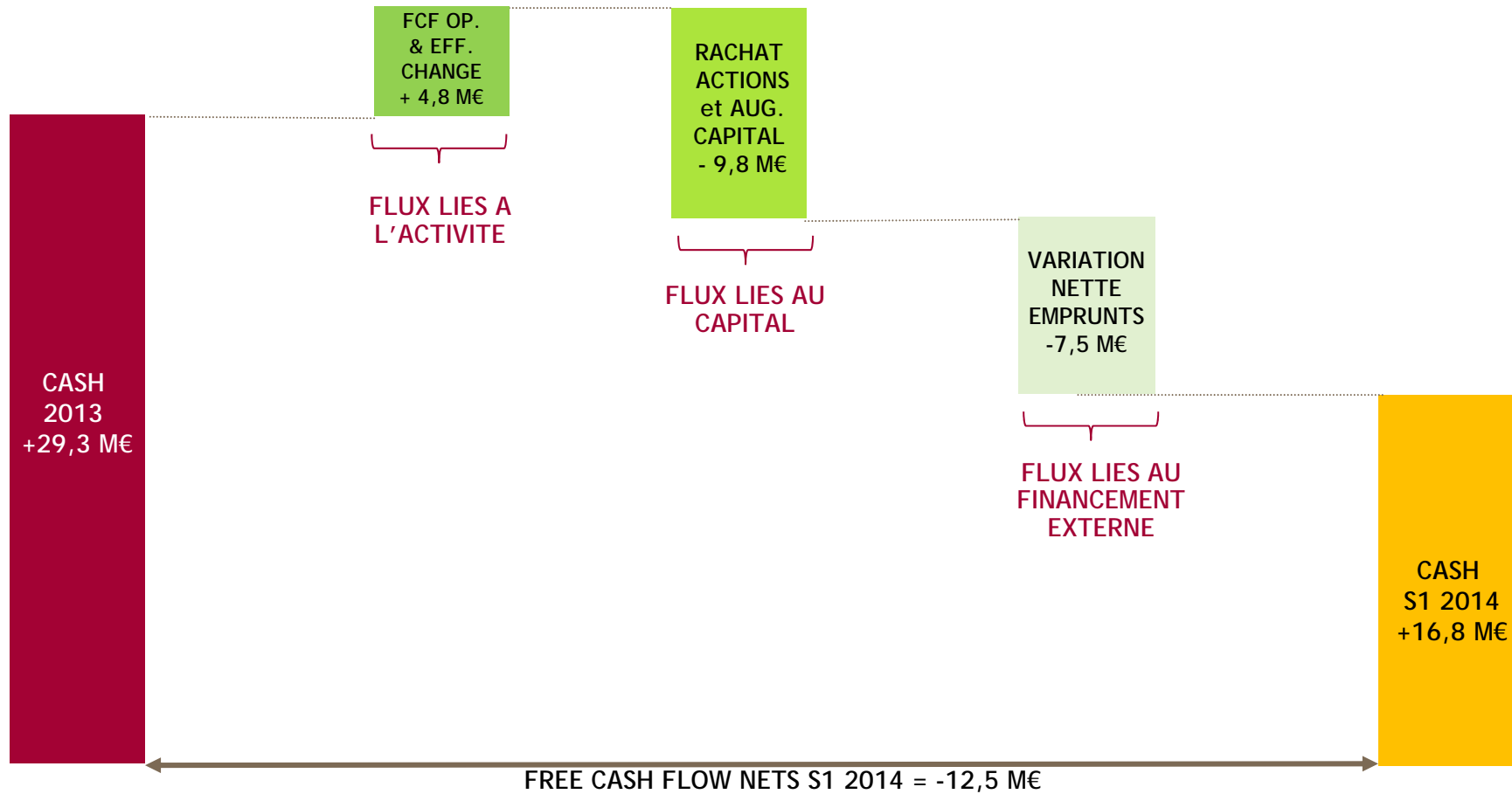
# VARIATION DES CASH FLOWS



En M€ IFRS	S1 2013	2013	S1 2014	Var. S1 2013 / S1 2014
EBITDA	18,8	41,3	17,7	-5,9%
Impôts	0,2	(3,9)	(8,5)	
Frais financiers nets	(0,6)	(3,5)	(1,0)	
Autres éléments non cash	(0,3)	(0,2)	0,3	
<b>Cash Flow opérationnels</b>	<b>18,1</b>	<b>33,7</b>	<b>8,5</b>	<b>-53,2%</b>
CAPEX	(34,1)*	(36,9)*	(3,4)	
Variation du BFR	(0,4)	(0,1)	(0,1)	
<b>Free Cash Flow opérationnels</b>	<b>(16,4)</b>	<b>(3,3)</b>	<b>5,0</b>	<b>+130,6%</b>
Variation Emprunts & autres	25,2	20,5	(7,5)	
Opérations sur capital	(0,3)	(2,0)	(9,8)	
Dividendes		(4,2)		
Effets de change		0,6	(0,2)	
<b>Free Cash Flow Nets</b>	<b>8,5</b>	<b>11,6</b>	<b>(12,5)</b>	
<b>Position de Trésorerie à fin de période</b>	<b>26,2</b>	<b>29,3</b>	<b>16,8</b>	<b>-36,1%</b>

*\*dont 30,5 M€ de CapitalStream*

# EVOLUTION DU CASH DISPONIBLE



# BILAN



ACTIFS (en M€)	12/2013	06/2014	PASSIF (en M€)	12/2013	06/2014
Goodwill	119,7	121,2	Capitaux Propres	93,3	88,0
Autres immobilisations	37,7	38,1	Impôts Passif	12,3	9,7
Impôts Actif	6,1	7,9	Autres Passifs long terme	6,4	6,8
Actif court terme	38,2	43,5	Passif court terme	48,8	60,4
Trésorerie et équivalents	29,3	17,0	Dettes financières à long terme et court terme	70,2	62,8
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>231,0</b>	<b>227,7</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>231,0</b>	<b>227,7</b>

Dettes nettes au 30/06/2014 : 45,8 M€, soit 1,1 x l'EBITDA 2013

# LA BOURSE

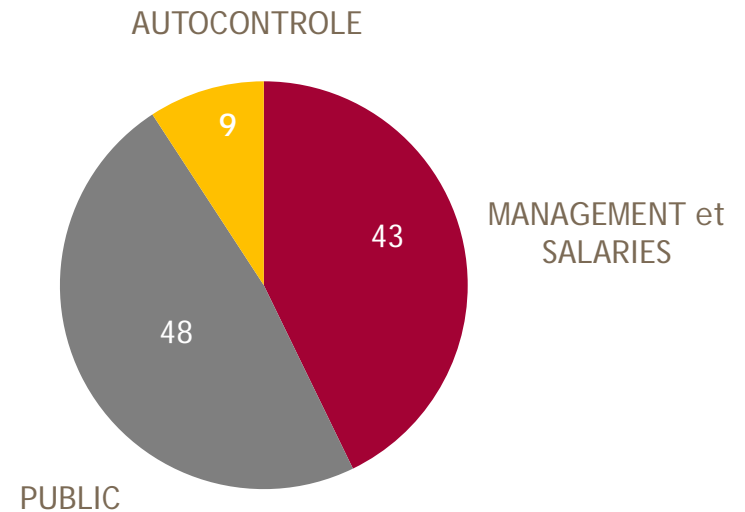


## Cours de l'action de Linedata sur 12 mois



Nombre de titres : 7 849 025  
Cours de bourse au 17/09/2014 : 21,40€  
+4,9% sur un an  
Capitalisation au 17/09/14 : 168 M€

## Actionnariat en %



Société labellisée



# PERSPECTIVES





# POURSUITE DU PLAN D' ACTIONS DESTINÉ À PRÉPARER LA CROISSANCE FUTURE

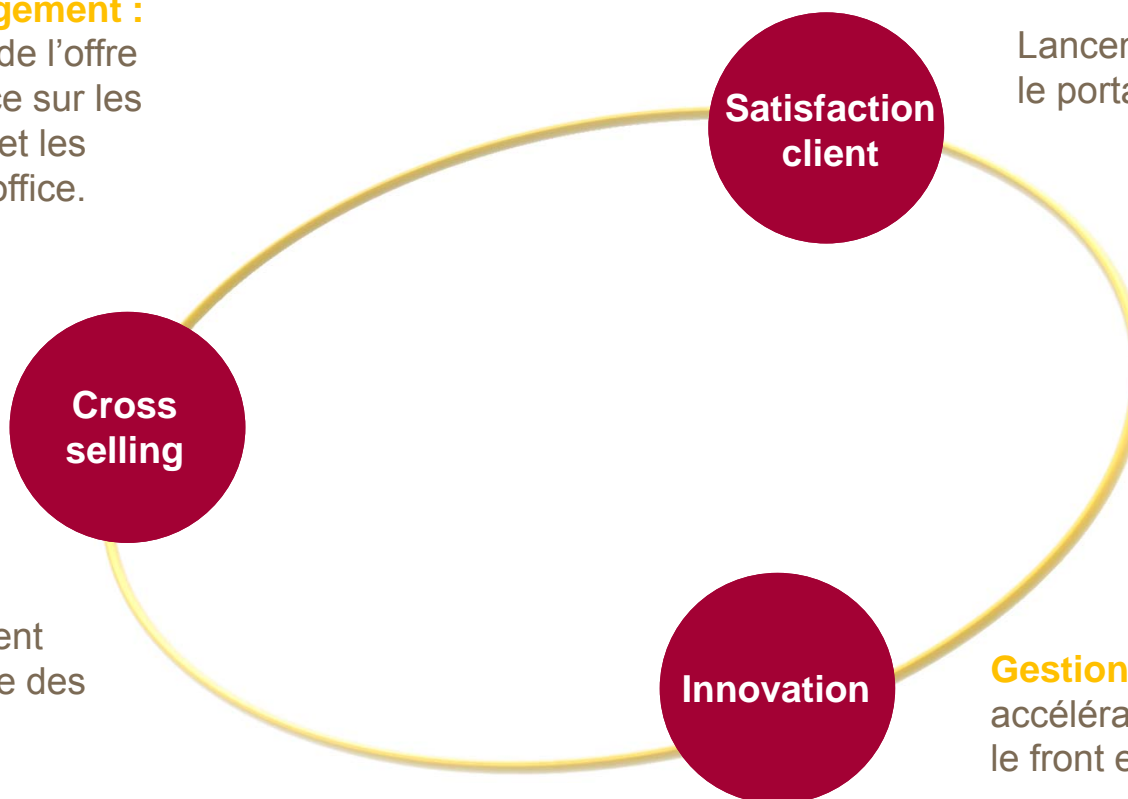


## Asset Management :

déploiement de l'offre de compliance sur les hedge funds et les clients back office.

## Lending & Leasing :

développement géographique des offres



Lancement réussi de **My Linedata**, le portail web des clients

## Gestion institutionnelle :

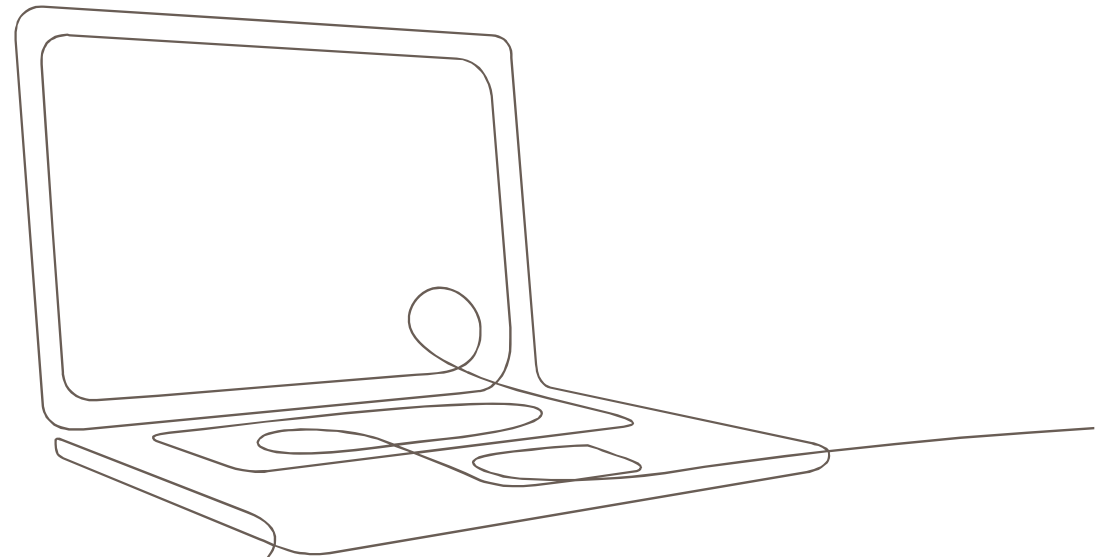
accélération de l'effort de R&D sur le front et le back office

**Crédits** : déploiement des fonctionnalités de « Digital Banking »

- ➔ **Rattraper au S2 le retard pris sur le booking en S1 pour viser une prise de commandes proche de celle de 2013**
  - Commercialisation de 3 releases majeures : Linedata Longview, Linedata Capitalstream, Linedata Ekip <sup>360</sup>
  
- ➔ **Atteindre un chiffre d'affaires 2014 proche de 2013**
  
- ➔ **Maintenir une marge d'EBITDA élevée mais en retrait par rapport à 2013**

**Merci de votre attention.**

Questions / Réponses...



**Contact**

Linedata Services : Direction Financière - 01 47 77 68 39 - [infofinances@linedata.com](mailto:infofinances@linedata.com)

Cap Value : Gilles Broquelet - [info@capvalue.fr](mailto:info@capvalue.fr) - 01 80 81 50 00 - [www.capvalue.fr](http://www.capvalue.fr)

# ANNEXE



## DEFINITION DE L'EBITDA (EN M€)



En M€	S1 2013	S1 2014
Résultat opérationnel /EBIT	13,3	12,8
Dotations nettes aux amortissements et provisions	5,2	4,7
Dotations nettes aux provisions pour IFC (classés en charges de personnel)	0,3	0,2
<b>EBITDA</b>	<b>18,8</b>	<b>17,7</b>